

ที่ ECF2 003/2566

28 กุมภาพันธ์ 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขออธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงบการเงินรวม ประจำปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และเนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้หลักจากการประกอบธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ ดังนั้นข้อมูลจากงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการจึงไม่มีรายละเอียดที่แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อมูลนำเสนอที่สำคัญจากงบการเงินรวม มีรายละเอียดดังนี้

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน : งบการเงินรวม

1. รายได้

หน่วย : ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	งบการเงินรวม			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	ปี 2565	ปี 2564	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย – สุทธิ	1,418.93	1,549.41	-130.48	-8.42%
รายได้อื่น	44.47	42.78	1.69	3.95%
รายได้รวม	1,463.40	1,592.19	-128.79	-8.09%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	28.20	32.42	-4.22	-13.01%

ในช่วงปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และรายได้ของบริษัทฯ ย่อยเท่ากับ 1,418.93 ล้านบาท และมีรายได้รวมเท่ากับ 1,463.40 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนเท่ากับร้อยละ 8.42 และร้อยละ 8.09 ตามลำดับ เนื่องมาจากการลดลงของรายได้จากการส่งออกเป็นสำคัญ

บริษัทฯ มีสัดส่วนการจำหน่ายสินค้าระหว่างการส่งออกและจำหน่ายภายในประเทศในช่วงปีที่ผ่านมา คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50 และร้อยละ 50 ตามลำดับ โดยมียอดรายได้จากการส่งออกลดลงร้อยละ 26 ในขณะที่การจำหน่ายสินค้าภายในประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 ซึ่งมาจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เฟอร์นิเจอร์ที่ทำจากไม้ปาติเคิลบอร์ด ไม้เอ็มดีเอฟแบบประกอบด้วยตนเองเพิ่มสูงขึ้น

รายการส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเกิดจาก บริษัท กรีนเอิร์ธพาวเวอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (GEP) ซึ่งเป็นผู้เข้าลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 220 เมกะวัตต์ ณ เมืองมินบู ประเทศเมียนมาร์ โดยบริษัท อีซีเอฟ พาวเวอร์ จำกัด (ECF-P) ในฐานะบริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าลงทุนใน GEP คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20 ปัจจุบันมีรายได้เชิงพาณิชย์สำหรับโครงการเฟสที่ 1 ขนาด 50 เมกะวัตต์ และทาง GEP อยู่ระหว่างการก่อสร้างเฟสที่ 2 ซึ่งความคืบหน้าการก่อสร้างยังคงเป็นไปตามแผนงานที่วางไว้ภายหลังจากที่สถานการณ์ความไม่สงบรวมถึงภาวะการแพร่ระบาดของ COVID-19 เริ่มคลี่คลาย โดยคาดว่าจะการก่อสร้างเฟสที่ 2 จะแล้วเสร็จภายในไม่เกินช่วงต้นสิ้นปี 2566 นี้ และจะเร่ง

ดำเนินการก่อสร้างสำหรับเฟสที่เหลือให้ครบทั้ง 4 เฟสโดยเร็วต่อไป นอกจากนี้บริษัทฯ ไม่มีภาระการจ่ายเงินลงทุนในโครงการดังกล่าวเพิ่มเติมแต่อย่างใด เนื่องจากได้ชำระส่วนของผู้ออกหุ้นเพื่อใช้ลงทุนในโครงการไปครบถ้วนทั้งหมดแล้ว

ปัจจุบันการรับชำระค่าไฟฟ้าจากการไฟฟ้าเมียนมาร์ยังเป็นไปตามปกติและไม่มีล่าช้ากว่าเงื่อนไขที่จะต้องได้รับการชำระค่าไฟฟ้าภายใน 45 วัน ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด

สำหรับรายการส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน GEP ในฐานะบริษัทร่วมที่เกิดขึ้นในช่วงปี 2565 มีมูลค่าเท่ากับ 28.20 ล้านบาท ซึ่งลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีมูลค่าเท่ากับ 32.42 ล้านบาท จากสาเหตุของต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการกู้ยืมเงินเพื่อจ่ายค่าล่วงหน้า (advance) การก่อสร้างให้กับบริษัทที่ทำหน้าที่รับเหมาก่อสร้างโครงการสำหรับงานเฟสที่ 2 แต่อย่างไรก็ตาม GEP ยังคงมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินที่เติบโตเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

2. ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

หน่วย : ล้านบาท

โครงสร้างต้นทุนและค่าใช้จ่าย	งบการเงินรวม					
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง		เทียบรายได้รวม	
	ปี 2565	ปี 2564	จำนวน	ร้อยละ	ปี 2565	ปี 2564
ต้นทุนขาย	1,075.42	1,237.05	-161.63	-13.07%	73.49%	77.69%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	65.96	62.21	3.76	6.04%	4.51%	3.91%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	148.17	133.97	14.20	10.60%	10.12%	8.41%
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยน	0.81	-8.62	9.42	N.A.	0.06%	-0.54%
ต้นทุนทางการเงิน	158.47	134.92	23.54	17.45%	10.83%	8.47%
ขาดทุนจากการด้อยค่าของลูกหนี้การค้า	4.46	12.48	-8.03	-64.30%	0.30%	0.78%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1.12	1.67	-0.54	-32.59%	0.08%	0.10%
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	1,454.41	1,573.69	-119.27	-7.58%	99.39%	98.84%

ภาพรวมของต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในช่วงปี 2565 บริษัทฯ มีสัดส่วนต้นทุนขาย (เมื่อเทียบกับรายได้จากการขาย) ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ จากสัดส่วนร้อยละ 79.84 เป็นร้อยละ 75.79 ซึ่งสัดส่วนต้นทุนขายดังกล่าวได้ลดลงอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ที่ผ่านมา เกิดจากบริษัทฯ ปรับกลยุทธ์บริหารจัดการต้นทุนขาย ผ่านการจัดการต้นทุนในการผลิตให้มีประสิทธิภาพโดยควบคุมตั้งแต่การสั่งซื้อวัตถุดิบ ควบคุมการใช้โดยกำหนดงบประมาณอย่างชัดเจน จัดตั้งให้มีหน่วยงานวางแผน ควบคุมทุกขั้นตอน การนำวัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองที่คงค้างในสายการผลิตมาใช้ในการปรับปรุงเครื่องจักร และสั่งซื้อเครื่องจักรใหม่ให้มีความทันสมัยมากขึ้น การควบคุมค่าแรงงานโดยเฉพาะค่าล่วงเวลา ส่งผลให้ภาพรวมต้นทุนการผลิตลดลงได้อย่างมีนัยสำคัญนับตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 2 ที่ผ่านมา

แต่อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังคงมีสัดส่วนของต้นทุนในการจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงินเมื่อเทียบกับรายได้รวม คิดเป็นสัดส่วนที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งสาเหตุที่สำคัญเกิดจากสถานการณ์ด้านต้นทุนและค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจ ปัญหาเงินเฟ้อ การออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่อเตรียมการจัดหาเงินไว้ใช้ในการดำเนินธุรกิจ ประกอบกับการมีรายได้จากการส่งออกลดลงในรอบปี 2565 ที่ผ่านมา ส่งผลให้มีมูลค่าและสัดส่วนค่าใช้จ่ายเมื่อเทียบกับรายได้รวมปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น

ต้นทุนทางการเงินในช่วงปีที่ผ่านมา มีมูลค่าเท่ากับ 158.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีมูลค่าเท่ากับ 134.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.45 เนื่องจากบริษัทฯ มีการออกและเสนอขายหุ้นกู้เมื่อวันที่ 9

มิถุนายน 2565 รวม 3 ชุด ที่อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7 ร้อยละ 7.15 และร้อยละ 7.3 คิดเป็นมูลค่ารวม 850 ล้านบาท ส่งผลให้มียอดภาระหนี้เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 331.03 ล้านบาท โดยมีมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 1,173.73 ล้านบาท จากเดิม 842.70 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

3. กำไรสำหรับงวด

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลกำไร	งบการเงินรวม			
	มูลค่า		เปลี่ยนแปลง	
	ปี 2565	ปี 2564	จำนวน	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	343.50	312.36	31.15	9.97%
กำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่)	37.46	50.85	-13.39	-26.33%
กำไรสำหรับงวด	37.19	50.92	-13.73	-26.97%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	55.07	93.88	-38.82	-41.35%
อัตราส่วนกำไรสำหรับงวดต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	2.54%	3.20%		
อัตราส่วนกำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	2.56%	3.19%		
อัตราส่วนกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	3.76%	5.90%		
อัตราส่วนกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	3.78%	5.89%		

โดยภาพรวมของกำไรที่เกิดขึ้นในช่วงปี 2565 ในส่วนของงบการเงินรวม การบริหารจัดการต้นทุนขายที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และการตั้งตัดจ่ายของลูกหนี้การค้าที่ลดลง ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้ขาย อัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อรายได้รวม อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานบวกกลับค่าเสื่อมราคา (EBITDA) ต่อรายได้รวม ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นในทุกอัตราส่วน ยกเว้นอัตราส่วนกำไรสำหรับงวด (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่)

โดยบริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เท่ากับ 37.46 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีมูลค่าเท่ากับ 50.85 ล้านบาท หรือมีส่วนลดส่วนเท่ากับร้อยละ 2.56 ต่อรายได้รวม เนื่องจากรายได้จากการส่งออกที่ลดลง ประกอบกับต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้มีกำไรสำหรับงวดส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ปรับตัวลดลงดังกล่าว

สำหรับภาพรวมของกระแสเงินสดที่เกิดขึ้นในช่วงปี 2565 ในส่วนของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานปรับตัวลดลงจากมูลค่าของลูกหนี้การค้าที่เพิ่มสูงขึ้น รวมถึงมีการใช้เงินสดลงทุนในอาคารและเครื่องจักรเพิ่มขึ้นเพื่อการพัฒนาปรับปรุงประสิทธิภาพในการผลิต ในขณะที่ได้รับเงินจากการออกหุ้นกู้ในช่วงเดือนมิถุนายนที่ผ่านมา ทำให้มีกระแสเงินสดสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 14.31 ล้านบาท

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ : งบการเงินรวม

1. สินทรัพย์รวม

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2564		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,091.18	52.44%	2,020.63	53.79%	70.54	3.49%

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2564		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,896.92	47.56%	1,735.57	46.21%	161.36	9.30%
สินทรัพย์รวม	3,988.10	100.00%	3,756.20	100.00%	231.90	6.17%

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 3,988.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 231.90 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญเกิดจากการเพิ่มขึ้นของ รายการลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 141.61 ล้านบาท รายการเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นซึ่งเป็นการให้กู้ยืมตามสัดส่วนการถือหุ้น ของบริษัท อีซีเอฟ พาวเวอร์ จำกัด (ECF-Power) ในฐานะบริษัทย่อยของบริษัทฯ สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ณ เมืองมินญู ประเทศเมียนมาร์ ภายใต้การบริหารจัดการโดยบริษัท กรีนเอร์ธพาวเวอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (GEP) ที่ ECF-Power ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีมูลค่าของหนี้ดังกล่าวเท่ากับ 98.50 ล้านบาท สำหรับใช้เป็นเงินหมุนเวียนในระหว่างที่กำลังเร่งก่อสร้างโครงการเฟสที่ 2 ขนาด 50 เมกะวัตต์ ในขณะนี้เพื่อให้การก่อสร้างเป็นไปตามแผนงานที่วางไว้ นอกจากนี้ยังเกิดจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิจำนวน 89.65 ล้านบาท จากลงทุนในส่วนของการปรับปรุงอาคาร สาธารณูปโภค ภูมิทัศน์ รวมถึงเครื่องจักรของโรงงานให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

2. หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2564		เพิ่มขึ้น / ลดลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	1,842.06	46.19%	1,693.65	45.09%	148.40	8.76%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	779.43	19.54%	735.94	19.59%	43.49	5.91%
หนี้สินรวม	2,621.49	65.73%	2,429.59	64.68%	191.90	7.90%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,366.61	34.27%	1,326.61	35.32%	40.00	3.02%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,988.10	100.00%	3,756.20	100.00%	231.90	6.17%

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 2,621.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 191.90 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญเกิดจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้จำนวน 850 ล้านบาท เมื่อช่วงเดือนมิถุนายนที่ผ่านมา

โดยส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 1,366.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุสำคัญเกิดจากการเพิ่มขึ้นตามกำไรจากผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน)

(นายอารักษ์ สุขสวัสดิ์)
กรรมการผู้จัดการ